NEW BRUNSWICK TRANSPORTATION AUTHORITY

RÈGIE DES TRANSPORTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK

ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL

1 APRIL 1987
TO
31 MARCH 1988

1er AVRIL 1987
–
31 MARS 1988

PRINTED BY
AUTHORITY OF THE LEGISLATIVE ASSEMBLY, FREDERICTON, N.B.

IMPRESSION
AUTORISÉE PAR L'ASSEMBLÉE LÉGISLATIVE, FREDERICTON, N.-B.

89-01671/

The Honourable Gilbert Finn
Lieutenant Governor of the
Province of New Brunswick

May it please your Honour:

It is my privelege to submit the Report of the New Brunswick Transportation Authority for the fiscal year ending 31 March 1988.

I have the honour to be, Sir,

Your obedient servant,

SHELDON LEE
Minister of Transportation

L'honorable Gilbert Finn
Lieutenant-Gouverneur de la province du
Nouveau-Brunswick

Plaise à votre Honneur,

J'ai le privilège de vous présenter le rapport de la Régie des transports du Nouveau-Brunswick pour l'année financière terminée le 31 mars 1988.

Veuillez agréer, Monsieur le Lieutenant-gouverneur, l'hommage de mon profond respect.

SHELDON LEE
Ministre des Transports

Honourable Sheldon Lee
Minister of Transportation

Sir:

I take pleasure in submitting the Annual Report of the New Brunswick Transportation Authority for the fiscal year ending 31 March 1988.

Respectfully submitted,

D. L. SEHEULT
Chairman

L'honorable Sheldon Lee
Ministre des transports

Monsieur le Ministre,

J'ai le plaisir de vous présenter le rapport de la Régie des transports du Nouveau-Brunswick pour l'année financière terminée le 31 mars 1988.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments respectueux.

D. L. SEHEULT
le président

NEW BRUNSWICK
TRANSPORTATION AUTHORITY

Honourable Sheldon Lee
Minister of Transportation

Sir:

The Annual Report of the New Brunswick Transportation Authority for the fiscal year ending 31 March 1988 hereby submitted for your consideration.

Membership of the Authority is comprised of the following:

D. L. Seheult - Chairman
R. D. Macintosh - Vice-Chairman
R. J. Landry
H. A. Nason
W. K. Morrisey
L. S. Armstrong
J. T. G. Andrew
W. W. Steeves
W. F. Denny

Respectfully submitted,

D. L. SEHEULT
Chairman

RÉGIE DES TRANSPORTS
DU NOUVEAU-BRUNSWICK

L'honourable Sheldon Lee
Ministre de Transports

Monsieur le Ministre,

Je vous présente le rapport annuel de la Régie des transports du Nouveau-Brunswick pour l'année financière terminée le 31 mars 1988 pour votre étude.

La Régie est composée des membres suivants:

D. L. Seheult - président
R. D. Macintosh - vice-président
R. J. Landry
H. A. Nason
W. K. Morrisey
L. S. Armstrong
J. T. G. Andrew
W. W. Steeves
W. F. Denny

Respectueusement soumis,

D. L. SEHEULT
le président

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

AUDITOR'S REPORT

To the Chairman and Members
New Brunswick Transportation Authority
Fredericton, New Brunswick

I have examined the balance sheet of the New Brunswick Transportation Authority as at 31 March 1988 and the statement of net investment in capital projects to 31 March 1988. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances except as explained in the following paragraph.

I have been unable to obtain sufficient appropriate audit evidence to determine whether the Authority was entitled to significant additional recoveries from an investment at the year end or whether the Authority owed moneys at the year end as a result of overpayments received. This is primarily a result of uncertainty surrounding the accounting treatment of certain major repairs to the Rodney Terminal Complex as discussed in Note 2 to the financial statements. This uncertainty when settled could have a material effect on the balance sheet of the Authority and the recovery of its net investment in capital projects. To reflect the uncertainty surrounding future recoveries against this investment, at 31 March 1988 the Province of New Brunswick established a full provision against its advances to the Authority.

In view of the possible material effect on the financial statements of the matter described in the preceding paragraph, I am unable to express an opinion as to whether these financial statements are presented fairly in accordance with the accounting policies set out in Note 1 to the financial statements.

J. S. Astle, F.C.A.
Auditor General

Fredericton, N. B.
19 October 1988

NEW BRUNSWICK TRANSPORTATION AUTHORITY
BALANCE SHEET
31 MARCH 1988

	1988	1987
ASSETS		
Capital projects (Schedule A)		
Rodney Terminal Complex (Note 2)	$19,696,119	$19,696,119
Grand Manan Airport (Note 3)	53,258	53,258
Docking facility - Tiner Point (Note 4)	156,172	156,172
	$19,905,549	$19,905,549
LIABILITIES		
Long-term liabilities		
Advances - Province of New Brunswick	$19,905,549	$19,905,549

Approved by the Authority

....., Chairman

....., Director

NEW BRUNSWICK TRANSPORTATION AUTHORITY
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 1988

1. Summary of significant accounting policies

(a) The accounts of the Authority are maintained on an accrual basis by the Province of New Brunswick on behalf of the Authority.

(b) These financial statements do not include certain ordinary expenditures paid during the 1987-88 fiscal year by the Department of Transportation on behalf of the Authority. The amount of such expenditures was approximately $29,495 (1987 - $28,866) not including administrative salaries and associated costs.

(c) Capital projects are initially recorded at cost in the accounts of the Authority. The gross investment in each project is reduced by cash recoveries, and by write-offs to the extent that costs are determined to be non-recoverable. No charge for depreciation or amortization is made in the accounts of the Authority.

2. Rodney Terminal Complex

This investment represents the Authority's recoverable share of the capital cost of the Rodney Terminal Complex, which was a joint venture by the New Brunswick Transportation Authority and the National Harbours Board to provide improved facilities for the Port of Saint John. Although the complex was federally owned at the time of construction, the Authority, by agreement, is entitled to share in the net operating income until such time as $25,000,000 of its capital investment without interest is recovered. The Authority's cumulative share of net operating income received under this agreement to 31 March 1988 was $5,303,881 (1987 - $5,303,881). The agreement also states that the Board at any time may pay to the Authority all or any portion of the contribution made by the Authority to the construction of the complex.

During the fiscal year ended 31 March 1985 the Port of Saint John suspended repayments to the Authority. This action resulted from a dispute concerning the accounting treatment of the costs of certain major repairs to the Rodney Terminal Complex. The Port began in November 1984 to deduct these costs directly from the net operating revenue of the complex. As a result, the Port has made no payments to the Authority since that time and in addition maintains that the Authority has been overpaid approximately $360,000 at 31 March 1988 in relation to repair costs incurred before September 1984. The Authority maintains that these repairs resulted from a design flaw in the original construction that had been pointed out at that time. Consequently the Authority does not consider that these costs are a valid deduction from its share of the normal operating profits of the complex, nor should they in any way dilute its ownership interest in the complex. The Authority maintains there is receivable from the Port an amount of approximately $1,135,000 at 31 March 1988. To date there has been no settlement of this dispute. These statements include only the actual repayments made to date by the Port of Saint John.

In addition to the matter outlined above, certain items of revenue and expenditure charged to or excluded from the results of the Rodney Terminal Complex operations are also in dispute between the Authority and the Port of Saint John.

3. Grand Manan Airport

The Authority is constructing an airport on Grand Manan on land acquired for this purpose. Under an agreement with the Government of Canada and various municipalities on Grand Manan, construction costs not exceeding $3,494,000 will be fully funded by the Government of Canada. Upon completion of the airport, the Authority has agreed to transfer all its rights and interests in the airport lands and the airport to the municipalities.

Recoveries from the Government of Canada to 31 March 1988 in respect of construction costs and professional services amount to $1,444,492 (1987 - $19,850).

4. Docking facility - Tiner Point

This investment represents preliminary costs relative to the proposed construction of a deep water pier and bulk liquid cargo handling facility at Tiner Point. The gross expenditure on this project amounted to $2,202,812 of which $1,644,463 has been recovered to date. The feasibility of the project as visualized in the original plan was contingent upon the participation of one major client in the operation of the completed facility. As a result of the withdrawal from the plan by this major client, further development of the project was suspended during the 1976-77 year. The value of the remaining investment of $558,349 is dependent upon the ability of the Authority to utilize the preliminary work for alternate developments. To reflect this uncertainty a provision of $402,177 has been made, thus reducing the net value of the investment to $156,172, representing expenditure on physical assets at the site. A corresponding reduction has been made in the long-term liability to the Province of New Brunswick, and an offsetting provision established in the books of the Province.

SCHEDULE A

NEW BRUNSWICK TRANSPORTATION AUTHORITY
NET INVESTMENT IN CAPITAL PROJECTS
TO 31 MARCH 1988

	Gross Investment to 31 March 1988	Total Recoveries to 31 March 1988	Total Write-Offs to 31 March 1988	Net Investment to 31 March 1988
Rodney Terminal Complex				
Payments to National Harbour's Board	$24,999,545			
Consulting Fees	110,048			
Professional Services	27,565			
Other	55,480	$5,303,881	$192,638	$19,696,119
	25,192,638			
Grand Manan Airport				
Land Acquisition	52,782			
Professional Services	19,850			
Construction Costs	1,424,642			
Other	476			
	1,497,750	1,444,492		53,258
Tiner Point Project				
Professional services	2,024,457			
Land acquisition	31,500			
Access Road	124,672			
Property Taxes	20,686			
Other	1,497			
	2,202,812	1,664,463	402,177	156,172
	$28,893,200	$8,392,836	$594,815	$19,905,549

RÉGIE DES TRANSPORTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1988

OFFICE OF THE AUDITOR GENERAL
P.O. BOX 758, FREDERICTON, N.B.
E3B 5B4

NEW BRUNSWICK
NOUVEAU-BRUNSWICK

BUREAU DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL
C.P. 758, FREDERICTON, N.-B.
E3B 5B4

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres de
la Régie des transports du Nouveau-Brunswick
Fredericton (Nouveau-Brunswick)

J'ai vérifié le bilan de la Régie des transports du Nouveau-Brunswick ainsi que l'état des investissements nets dans des projets d'immobilisations au 31 mars 1988. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances, sauf l'exception citée dans le paragraphe suivant.

Il m'a été impossible d'obtenir l'information probante nécessaire pour déterminer si, à la fin de l'année, la Régie était en droit de s'attendre à recevoir des recouvrements additionnels appréciables au chapitre d'un investissement ou si elle devait des fonds à la suite de paiements en trop. Cette situation découle d'une incertitude relative au traitement comptable de certaines grandes réparations effectuées au Complexe du terminal Rodney, tel qu'il est expliqué à la note 2 afférente aux états financiers. Une fois réglée, cette situation pourrait avoir des répercussions importantes sur le bilan de la Régie et sur le recouvrement de ses investissements nets dans des projets d'immobilisations. Pour tenir compte de l'incertitude entourant les futurs recouvrements au chapitre de cet investissement, la province du Nouveau-Brunswick a établi, au 31 mars 1988, une provision globale au titre des avances versées à la Régie.

Compte tenu de l'importance des répercussions que les problèmes mentionnés au paragraphe ci-dessus sont susceptibles d'avoir sur les états financiers, il m'est impossible d'exprimer une opinion sur la fidélité de ces états financiers et leur conformité aux conventions comptables énoncées à la note 1 afférente aux états financiers.

Le vérificateur général,

J. S. Astle, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
Le 19 octobre 1988

RÉGIE DES TRANSPORTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
AU 31 MARS 1988

	1988	1987
ACTIF		
Projets d'immobilisations (Tableau A)		
Complexe du terminal Rodney (note 2)	19 696 119 $	19 696 119 $
Aéroport de Grand Manan (note 3)	53 258	53 258
Installations portuaires - Tiner Point (note 4)	156 172	156 172
	19 905 549 $	19 905 549 $
PASSIF		
Passif à long terme		
Avances - Province du Nouveau-Brunswick	19 905 549 $	19 905 549 $

Approuvé par le conseil,

....D. Thériault....., président

....R. D. Munn....., administrateur

RÉGIE DES TRANSPORTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AU 31 MARS 1988

1. Résumé des principales conventions comptables

a) Les comptes de la Régie sont administrés selon la méthode de comptabilité d'exercice par la province du Nouveau-Brunswick au nom de la Régie.

b) Ces états financiers ne comprennent pas certaines dépenses ordinaires payées au cours de l'année financière 1987-1988 par le ministère des Transports au nom de la Régie. Le montant de ces dépenses est d'environ 29 495 $ (28 866 $ en 1987) et ne comprend pas les traitements et autres dépenses administratives connexes.

c) Les projets d'immobilisations sont d'abord inscrits au prix coûtant dans les comptes de la Régie. Les sommes investies dans chaque projet sont réduites ensuite par les recouvrements de caisse et par les radiations pour les dépenses qui sont jugées irrécouvrables. Aucune provision n'est prévue pour la dépréciation ou l'amortissement des comptes de la Régie.

2. Complexe du terminal Rodney

Cet investissement représente la part recouvrable de la Régie au compte du complexe du terminal Rodney, qui est une entreprise conjointe de la Régie des transports du Nouveau-Brunswick et du Conseil des ports nationaux pour fournir de meilleures installations pour le port de Saint-Jean. Même si le complexe appartenait au fédéral au moment de sa construction, la Régie, en vertu d'une entente, a droit à une part du bénéfice net d'exploitation jusqu'à ce que la somme de 25 000 000 $ de son capital d'investissement sans intérêt soit recouvrée. La part cumulative de la Régie sur le bénéfice net d'exploitation reçu en vertu de cette entente jusqu'au 31 mars 1988 était de 5 303 881 $ (5 303 881 $ en 1987). L'entente stipule également que le Conseil peut à n'importe quel moment rembourser à la Régie la totalité ou toute partie de la contribution effectuée par la Régie pour la construction du complexe.

Au cours de l'année financière terminée le 31 mars 1985, le port de Saint-Jean a suspendu ses remboursements à la Régie. Cette action résulte d'un litige concernant le traitement comptable des dépenses de certaines rénovations importantes imputées au complexe du terminal Rodney. À compter de novembre 1984, le port a commencé à retrancher ces dépenses des produits nets d'exploitation. Par conséquent, le port n'a effectué aucun paiement à la Régie depuis ce moment-là et de plus, insiste sur le fait que la Régie a reçu en trop environ 360 000 $ au 31 mars 1988 au chapitre des dépenses de réparations engagées avant septembre 1984. La Régie maintient que ces

réparations ont été nécessaires à cause d'un défaut de conception au moment de la construction initiale, défaut qui avait été souligné à l'époque. Par conséquent, la Régie ne considère pas que ces dépenses constituent une déduction valide sur sa part des produits d'exploitation ordinaire du complexe, et qu'elles ne devraient aucunement réduire ses intérêts de participation dans le complexe. La Régie soutient que le Port est débiteur envers elle d'une créance d'environ 1 135 000 $ à payer au 31 mars 1988. Aujourd'hui, ce différend n'a toujours pas été réglé. Ces états comprennent seulement les remboursements réels effectués au 31 mars 1988 par le Port de Saint-Jean.

En plus du litige décrit ci-dessus, certains postes de recettes et de dépenses imputés ou exclus des produits des opérations du complexe du terminal Rodney font également l'objet d'un différend entre la Régie et le Port de Saint-Jean.

3. Aéroport de Grand Manan

La Régie construit un aéroport à Grand Manan sur des terrains acquis à cette fin. Aux termes d'une entente avec le gouvernement du Canada et diverses municipalités sur l'île de Grand Manan, les coûts de construction ne dépassant pas 3 494 000 $ seront entièrement supportés par le gouvernement fédéral. Une fois la construction achevée, la Régie transférera aux municipalités tous ses droits et intérêts sur les terrains de l'aéroport et sur l'aéroport même.

Les recouvrements auprès du gouvernement du Canada au chapitre des coûts de construction et des services professionnels se chiffraient, au 31 mars 1988, à 1 444 492 $ (19 850 $ en 1987).

4. Installations portuaires - Tiner Point

Ce placement représente les coûts préliminaires relatifs à la construction proposée d'un quai en eau profonde et d'une installation de manutention de marchandises liquides en vrac à Tiner Point. Les dépenses brutes engagées pour ce projet se chiffrent à 2 202 812 $ dont 1 644 463 $ ont été recouvrés jusqu'à date. La rentabilité du projet, tel qu'envisagée à l'origine, dépendait de la participation d'un gros client à l'exploitation des installations.Suite au désistement de ce gros client, le développement de ce projet a été suspendu au cours de l'année 1976-1977. La valeur du solde du montant à investir de 558 349 $ dépend de la possibilité de la Régie à utiliser les constructions préliminaires à d'autres fins. Pour refléter cette incertitude, une provision de 402 177 $ a été prévue, ramenant ainsi la valeur nette de l'investissement à 156 172 $, représentant les dépenses engagées pour les biens matériels sur le site. Une réduction correspondante a été effectuée au titre du passif à long terme de la province du Nouveau-Brunswick, ainsi qu'une provision de compensation dans le livre comptable de la province.

TABLEAU A

RÉGIE DES TRANSPORTS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
INVESTISSEMENTS NETS DANS DES PROJETS D'IMMOBILISATIONS
AU 31 MARS 1988

	Investissement brut au 31 mars 1988	Total des recouvrements au 31 mars 1988	Total des radiations et des provisions au 31 mars 1988	Investissement net au 31 mars 1988
Complexe du terminal Rodney				
Versements au Conseil des ports nationaux	24 999 545 $			
Honoraires d'experts-conseils	110 048			
Services professionnels	27 565			
Autres	55 480			
	25 192 638	5 303 881 $	192 638 $	19 696 119 $
Aéroport de Grand Manan				
Achat de terrain	52 782			
Services professionnels	19 850			
Coûts de construction	1 424 642			
Autres	476			
	1 497 750	1 444 492	-	53 258
Installations portuaires - Tiner Point				
Services professionnels	2 024 457			
Achat de terrain	31 500			
Voie d'accès	124 672			
Impôt foncier	20 686			
Autres	1 497			
	2 202 812	1 644 463	402 177	156 172
	28 893 200 $	8 392 836 $	594 815 $	19 905 549 $